Terra Nova Telecommunications Inc.
Télécommunications Terra Nova Inc.

Annual Report/Rapport annuel 1984

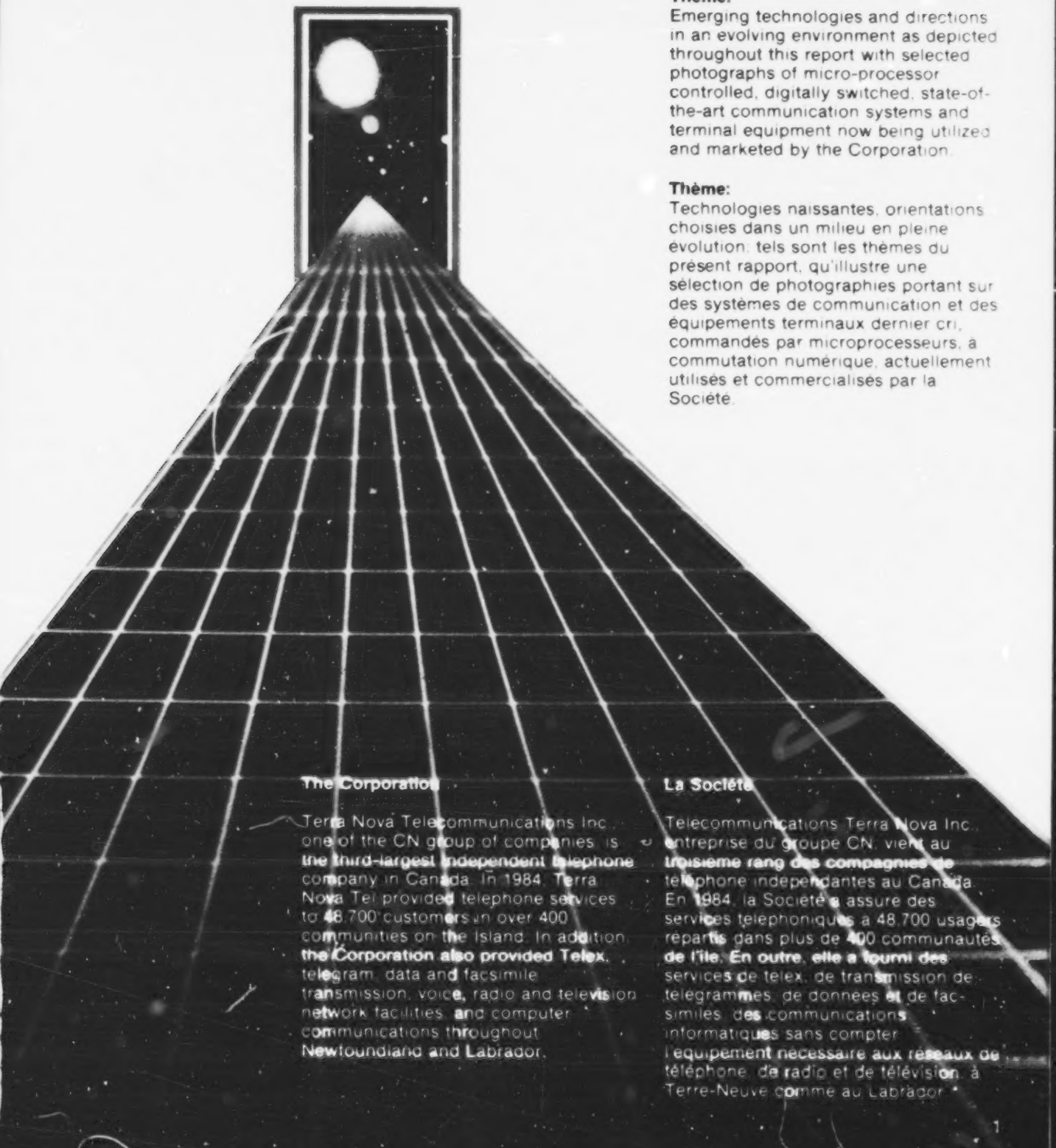
85-4956/

Table of Contents

The Corporation	1
Comparative Highlights	2
Corporate Comments	4
1984 Year in Review	7
Financial Performance	8
Operations Review	9
Regulatory Activity	11
Labour Relations	12
Financial Statements	14
Officers	24
Board of Directors	25

Table des matières

La Société	1
Tableau synoptique	2
Commentaires de la direction	4
Rétrospective de l'année 1984	7
Résultats financiers	8
Rétrospective	9
Réglementation	11
Relations syndicales	12
États financiers	14
Direction	24
Conseil d'administration	25



Theme:
Emerging technologies and directions in an evolving environment as depicted throughout this report with selected photographs of micro-processor controlled, digitally switched, state-of-the-art communication systems and terminal equipment now being utilized and marketed by the Corporation.

Thème:
Technologies naissantes, orientations choisies dans un milieu en pleine évolution: tels sont les thèmes du présent rapport, qu'illustre une sélection de photographies portant sur des systèmes de communication et des équipements terminaux dernier cri, commandés par microprocesseurs, à commutation numérique, actuellement utilisés et commercialisés par la Société.

The Corporation

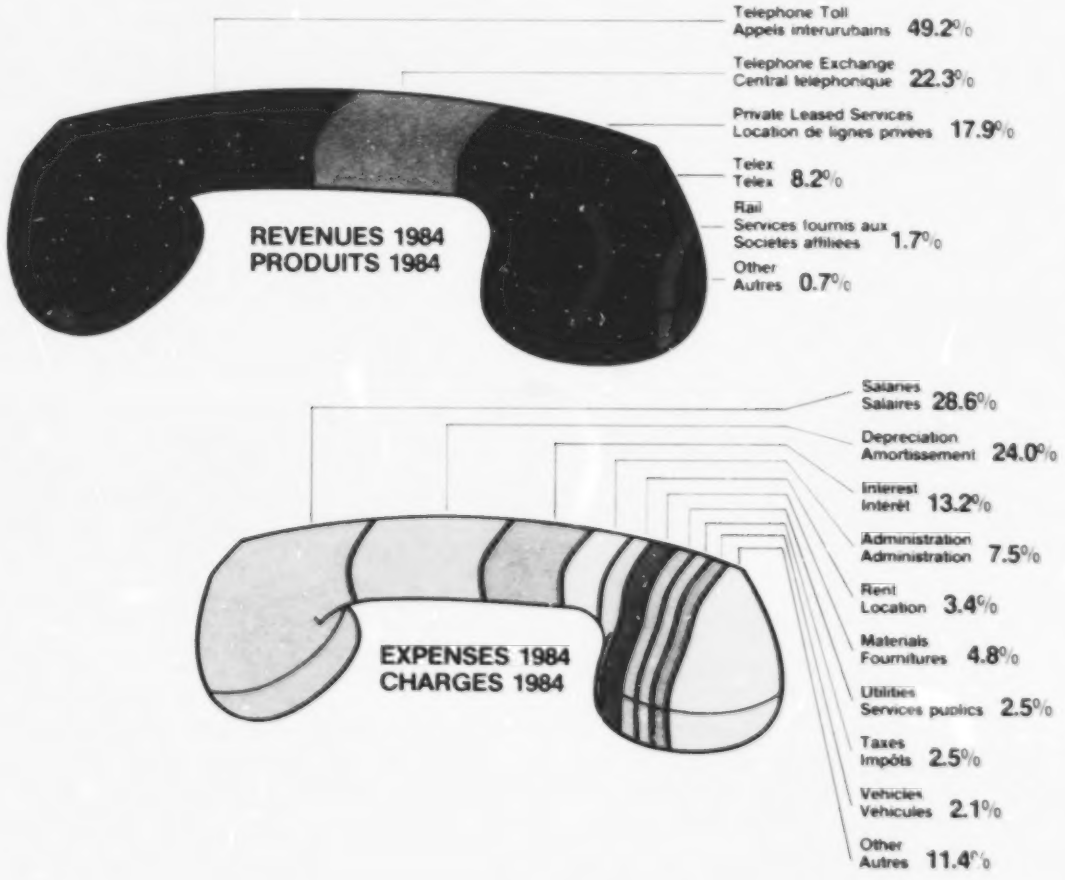
Terra Nova Telecommunications Inc., one of the CN group of companies, is the third-largest independent telephone company in Canada. In 1984, Terra Nova Tel provided telephone services to 48,700 customers in over 400 communities on the Island. In addition, the Corporation also provided Telex, telegram, data and facsimile transmission, voice, radio and television network facilities and computer communications throughout Newfoundland and Labrador.

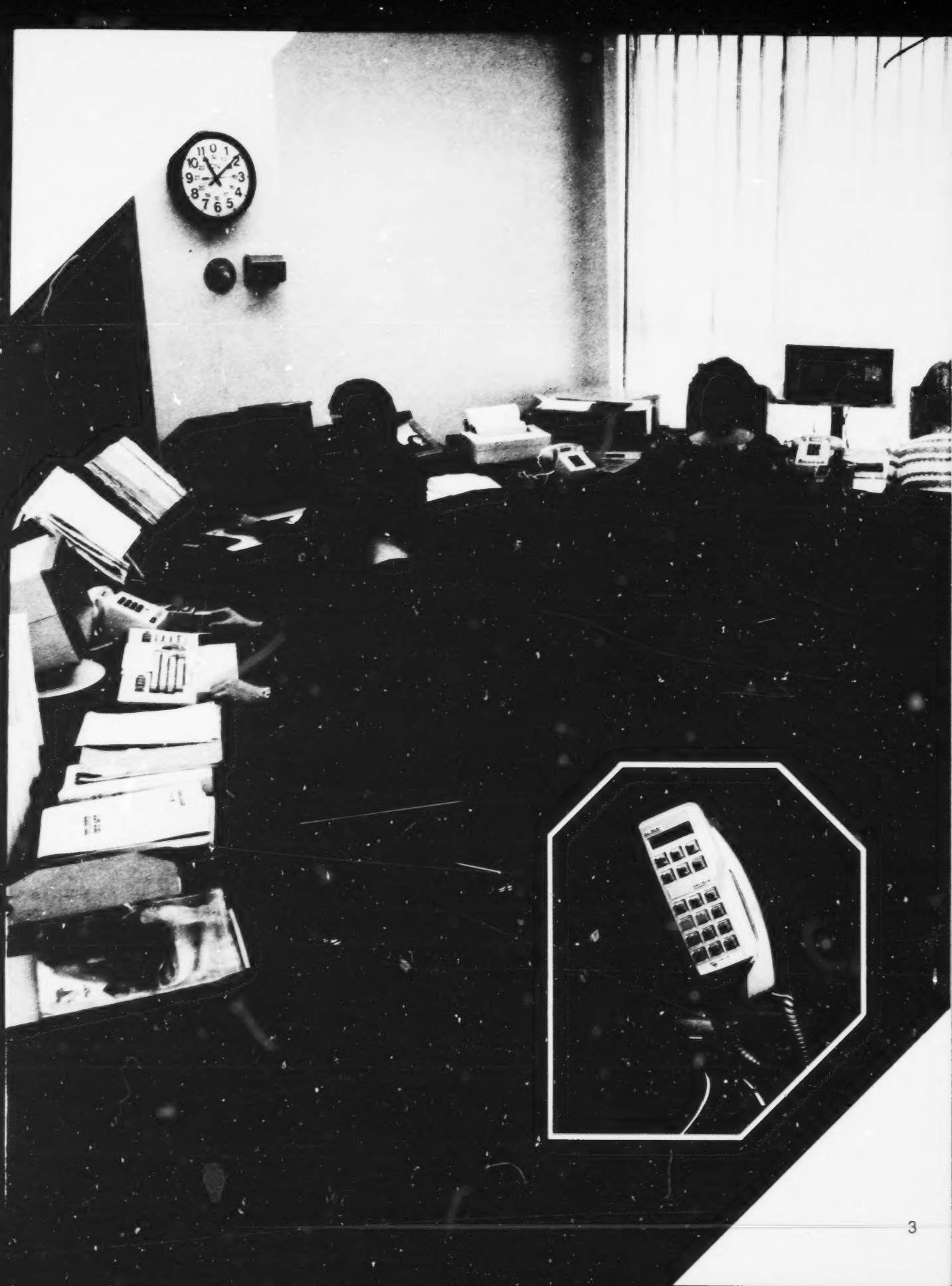
La Société

Telecommunications Terra Nova Inc., entreprise du groupe CN, vient au troisième rang des compagnies de téléphone indépendantes au Canada. En 1984, la Société a assuré des services téléphoniques à 48 700 usagers répartis dans plus de 400 communautés de l'île. En outre, elle a fourni des services de télex, de transmission de télégrammes, de données et de fac-similés, des communications informatiques sans compter l'équipement nécessaire aux réseaux de téléphone, de radio et de télévision, à Terre-Neuve comme au Labrador.

Comparative Highlights
Tableau synoptique

Financial (thousands of dollars)	Résultats financiers (en milliers de dollars)	1984	1983
Revenues	Produits d'exploitation	38,189	35,534
Expenses	Charges	27,944	26,648
Interest	Frais d'interêt	4,266	4,361
Net Income	Benefice net	3,156	2,383
Telecommunications Property (at cost)	Immobilisations affectees aux telecommunications (au coût)	143,158	133,791
Gross Plant Additions	Depenses en immobilisations	11,376	9,510
Long Term Debt	Dette à long terme	42,618	42,632
Common Share Equity	Avoir de l'actionnaire	42,776	40,885
Shareholder Items	**Rendement du capital**		
Earnings per Common Share	Benefice par action ordinaire	$ 4.38	$ 3.31
Return on Average Common Equity	Rendement de l'avoir moyen	7.5%	5.9%
Dividends (millions)	Dividendes (en millions)	1.3	0.9
Other Data	**Autres données**		
Average Number of Employees	Nombre moyen d'employes	391	394
Main Stations in Service	Postes telephoniques principaux en service	48,695	47,120
Toll Messages	Communications interurbaines	10,394,326	9,820,115





Corporate Comments

Terra Nova Tel emerged from the 1982-83 recessionary period as a leaner and more determined organization. As a result, it was able to cope with the many and varied challenges of 1984 with a dedication that made it a record year for the Corporation. The year's achievements, as summarized in this report, are testimony to the firm commitment of management and staff to their continuing efforts to improve customer service and financial performance.

In spite of persistently high unemployment and a prolonged strike by trawlermen, 1984 saw a modest improvement in the economy of the area served by Terra Nova Tel. Real growth was reflected in the statistics for toll calls (up 5.8%) and main stations (up 3.3%). This growth, coupled with a 6% rate increase in August and containment of operating expenses resulted in a net income of $3,156,000, a 32% improvement over 1983.

Commentaires de la direction

Télécommunications Terra Nova Inc. est sortie de la récession de 1982-1983 plus efficace et plus résolue que jamais. Ainsi, en 1984, la Société a été en mesure de relever les divers défis avec une volonté qui lui a permis d'obtenir des résultats records. Les réalisations de l'année, résumées dans le présent rapport, témoignent de la conviction et de l'engagement de la direction et du personnel pour améliorer le service à la clientèle et les résultats financiers de la Société.

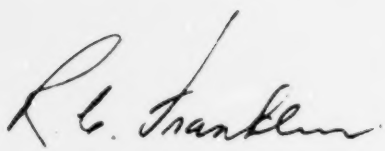
Malgré le chômage toujours élevé et la longue grève des chalutiers, on a enregistré en 1984 une légère reprise de l'économie dans le territoire que dessert Télécommunications Terra Nova Inc. La croissance réelle de l'économie s'est traduite par une augmentation du nombre de communications interurbaines (5.8%) et du nombre de postes principaux (3.3%). Cette croissance, doublée d'un relèvement de 6% des tarifs au mois d'août et de la limitation des charges d'exploitation, a permis de réaliser un bénéfice net de $3,156,000, soit une amélioration de 32% par rapport à 1983.

Notwithstanding this improvement in earnings, it is well recognized that there is no room for complacency. While the return on equity has steadily improved, it still has only reached a level of 7.5% which is well below the levels prevailing in the telephone industry. Consequently, business planning for 1985 and beyond is geared to a continued improvement in the rate of return, continuing the upward trend started in 1981. Annual capital investment at current levels will be required to improve service and achieve further productivity gains.

For the future, there is cautious optimism. This is based largely on an economic upturn in Newfoundland arising out of improved prospects for off-shore oil-related activities. Somewhat offsetting this optimism are areas of uncertainty related to current pressures from increased competition for long distance revenues, and the possibility of political fiscal restraint curbing planned revenue growth from rate action. To date, Terra Nova Tel has proven its resilience in meeting such challenges and coping with uncertainties and change. It has the staff, the organization, and a modern plant in place to seize the opportunities that lie ahead. In so doing it will remain committed to its goal of providing a modern, first class telecommunications service to its customers throughout Newfoundland.

Malgré cette amélioration des bénéfices, on reconnait bien qu'il n'y pas lieu de s'estimer exagérement satisfait. Alors que le rendement de l'avoir moyen a continué à s'améliorer, celui-ci n'a été que de 7.5%, ce qui est nettement inférieur à la norme dans l'industrie du téléphone. De ce fait, le plan de l'entreprise établi pour 1985 et les années suivantes vise à une amélioration continue du taux de rendement de manière à maintenir la tendance à la hausse qui débuta en 1981. Cela implique des dépenses annuelles en immobilisations du niveau actuel, dans le but d'améliorer le service à la clientèle et d'accroître davantage la productivité.

En ce qui concerne l'avenir, on peut formuler un optimisme prudent, fondé en grande partie sur de meilleures perspectives dans le domaine des activités d'exploration des zones pétrolifères sous-marines et sur la reprise de l'économie provinciale qu'elles doivent entraîner. Cependant, cet optimisme est quelque peu mitigé par les secteurs d'incertitude reliés à une concurrence accrue pour les produits d'exploitation ayant trait aux communications interurbaines et la possibilité de mesures fiscales politiquement restrictives qui pourraient limiter la croissance planifiée des produits d'exploitation attribuables aux augmentations tarifaires. Jusqu'à présent, la Société a prouvé sa faculté de relever de tels défis et de faire face à des incertitudes et à des changements semblables. Elle dispose du personnel, de l'organisation et des installations modernes lui permettant de saisir les occasions qui se présentent. En restant fidèle à cette attitude, elle s'attachera à atteindre son objectif premier qui est de fournir un service de télécommunications moderne et de haute qualité à ses clients, et ce dans l'ensemble de la province.



R.C. Franklin
Chairman of the Board

Le Président du Conseil
d'administration,

D.C. Campbell
President and Chief
Executive Officer

Le Président-directeur
général,

1984 Year in Review

Retrospective de l'année 1984

Financial Performance

During 1984, the Corporation was subject to restrictions imposed by the Federal restraint program, while endeavouring to cope with the weak economic recovery in the Province.

Rate increases were limited to 6 and 5 percent over a two year period and this remained in effect until July 1984. A new rate increase was granted effective 1 August, which averaged 6% on selected services. This rate action, coupled with modest growth in the subscriber base, plus increased long distance usage, resulted in a total operating revenue of $38.2 million, 7.5% over 1983.

Total operating expenses for the year were $27.9 million, an increase of only 4.9% over 1983. This was achieved by strict enforcement of expense controls, arising out of the Productivity Management System installed a year earlier.

As a result, earnings per share amounted to $4.38, a 32% increase over 1983. The rate of return on average common equity was a modest 7.5%, yet a significant improvement over 1983.

The total of $11.4 million in capital investment during the year was financed entirely from internally generated funds. Overall, the financial performance of the Corporation in 1984 reflects the commitment and care of management towards meeting its financial objectives.

Résultats financiers

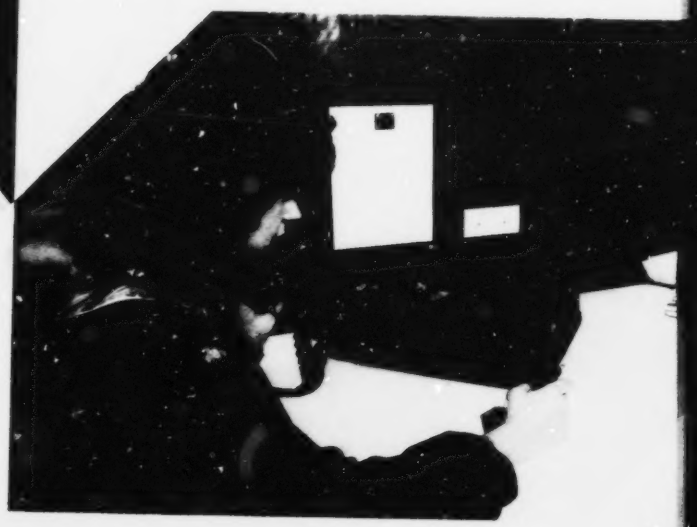
En 1984, la Société a exercé ses activités dans le cadre des restrictions imposées par le programme fédéral, tout en s'appliquant à faire face à la faible reprise économique qu'a connue la province.

Pendant deux ans, les augmentations tarifaires ont été limitées à 6% et à 5%, et ce jusqu'en juillet 1984. Un nouveau relèvement de 6% en moyenne sur certains services a été accordé à compter du 1er août. Cette hausse tarifaire associée à une modeste augmentation du nombre d'abonnés et de communications interurbaines, a eu pour résultat des recette d'exploitation totales de $38.2 millions, soit 7.5% de plus qu'en 1983.

Le total des charges d'exploitation pour l'année se chiffre à $27.9 millions, soit une mince augmentation de 4.9% sur 1983. Ceci a été rendu possible par l'application stricte de contrôles des dépenses, découlant du plan de gestion de la productivité adopté l'année dernière.

Ainsi, le bénéfice par action a atteint $4.38, soit une hausse de 32% par rapport à 1983. Le taux de rendement de l'avoir moyen a été de 7.5%. Bien que modeste, ce taux constitue une amélioration sensible par rapport à l'année précédente.

Le total des dépenses en immobilisations pour l'exercice se chiffre à $11.4 millions et a été entièrement effectué à partir de fonds autogénérés. Les résultats financiers de la Société en 1984 traduisent l'engagement absolu de la direction à réaliser ses objectifs financiers.



Operations Review

During 1984, the majority of day to day activities involved the prudent use of human, material, and plant resources to meet the continuing demand for new and improved services. While many individual activities have contributed, it is their collective result that is most noteworthy, namely, a substantial improvement in the quality of service as well as expense control.

Apart from such essential everyday attention to operating matters, there were more tangible and highly visible capital and marketing projects which have also contributed to more effective operations. These included:

— A fully automatic "Improved Mobile Telephone System" (IMTS) was introduced, which enables push-button dialing to and from mobile units without operator assistance. This island-wide service upgraded the original manual mobile telephone system that has been in service since 1964.

— Terra Nova Tel's first retail outlet "phone•world" was opened for business at Gander. This modern and attractive facility has enabled the Corporation to enter the retail market for subscriber equipment. It evolved as a result of a CRTC decision earlier in the year, permitting customers to have the option of leasing or buying their terminal equipment from other suppliers.

Rétrospective

En 1984, l'essentiel des tâches quotidiennes a consisté à utiliser judicieusement les ressources humaines, les matériels et les installations techniques, de façon à répondre à la demande constante de services nouveaux et améliorés. Quoique plusieurs activités individuelles ont contribué, c'est l'effet d'ensemble qui mérite d'être souligné, soit une amélioration importante dans la qualité du service ainsi que dans le contrôle des dépenses.

Pour compléter ces activités d'exploitation courantes mais néanmoins essentielles, des projets d'investissement et de commercialisation, plus concrets et très visibles, ont été réalisés. Parmi les plus remarquables, on peut citer:

— La mise sur le marché d'un système radiotéléphonique mobile amélioré ("SRMA") permettant la transmission et réception d'appels entre postes mobiles à l'aide d'un appareil à clavier sans l'intervention du téléphoniste. Ce service, à l'échelle de l'île, constitue un progrès certain par rapport à l'ancien système manuel en service depuis 1964.

— L'inauguration à Gander de "phone•world", premier point de vente au détail de Télécommunications Terra Nova Inc. Moderne et séduisant, il a permis à la Société de pénétrer le marché de l'équipement pour abonnés. Sa création découle d'une décision rendue au début d'année par le CRTC, donnant aux clients le choix de louer ou d'acheter leur équipement terminal d'autres fournisseurs.

— $3.4 million in capital funds was used to bring the regrade program one step closer to completion. Over the past six years a total of $29.2 million has been invested in this program, designed to meet CRTC requirements that single party service be available on demand. At year end this grade of service was available to 91% of all subscribers.

— Typical of the type of project involved in the regrade program was the provision of a new digital exchange to serve the tiny communities of Grandois and Croque on the Great Northern Peninsula. The project transformed the communities from a multi-party grade of service to private line, complete with pushbutton dialing, automatic number identification and all the facilities formerly available only in larger communities.

— The toll trunk network was upgraded and expanded. This included the expansion of 7 existing radio links and the establishment of 7 new radio systems to replace 335 kilometers of open wire pole lines.

— L'affectation de $3.4 millions en immobilisations portant l'achèvement du programme d'amélioration du réseau téléphonique à une étape près. Pendant les six dernières années, $29.2 millions ont été consacrés à ce programme qui vise à fournir sur demande le service de ligne à un abonné. En fin d'année, 91% de la clientèle bénéficiait de ce type de service.

— L'installation d'un nouveau central numérique, pour desservir Grandois et Croque, petites localités de la Péninsule du Grand-Nord, est un autre exemple des réalisations effectuées dans le cadre du programme d'amélioration du réseau. Ce central fait passer ces localités du service par lignes collectives à celui par lignes privées, avec postes à clavier, enregistrement automatique des numéros, et autres avantages autrefois réservés aux abonnés reliés à un central plus important.

— L'amélioration et l'extension du réseau des circuits interurbains, et notamment la prolongation de sept liaisons radio et la mise en service de sept nouveaux systèmes de radiocommunications par faisceaux hertziens destinés à remplacer 335 kilomètres de lignes aériennes à fil nu.

Regulatory Activity

On 11 January 1984, the CRTC issued Public Notice 1984-6 announcing a proceeding to examine the issue of interexchange competition in the provision of long distance public telephone service. Terra Nova Tel filed its response to this proceeding on 26 April 1984. A public hearing lasting seven weeks was held in Hull, P.Q. The Commission's decision on the issues raised in this proceeding is still pending.

As a result of CRTC Decision 84-10, negotiations are presently underway for interconnection of conventional Radio Common Carrier services in Terra Nova Tel's operating area. When negotiations have been concluded, tariffs will be filed with the CRTC to permit interconnection of radio paging and mobile equipment with the local telephone network.

On 1 August 1984, the Corporation implemented CRTC Decision 82-14 that permitted customer ownership of telephone equipment. The financial impact of this decision has been minimal.

On 14 December 1984, a general Rate Application was filed with the CRTC. The Corporation is seeking rate action which will result in additional revenues of approximately $1.0 million in 1985.

Réglementation

Le 11 janvier 1984, par l'avis public 1984-6, le Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes ("CRTC") a annoncé la tenue d'une audience sur la question de la concurrence intercirconscription dans la prestation du service téléphonique public interurbain. Le 26 avril 1984, la Société a déposé sa réponse. Une audience publique de sept semaines s'est tenue à Hull (Québec). On attend toujours que le Conseil statue sur les points en litige dans cette affaire.

Par suite de la décision 84-10, des négociations sont en cours pour l'interconnexion des services des radiocommunicateurs conventionnels assurés dans le territoire desservi par Télécommunications Terra Nova Inc. Lorsque ces négociations seront terminées, les tarifs seront déposés auprès du CRTC, et les systèmes radio de recherche de personnes et les systèmes de radiotéléphonie mobile pourront être interconnectés au réseau téléphonique local.

Le 1er août 1984, la Société a mis en service la décision 82-14 autorisant les abonnés à devenir propriétaires de leur équipement téléphonique. Au point de vue financier, cette décision a eu des conséquences négligeables.

Le 14 décembre 1984, la Société a déposé une demande de relèvement tarifaire général auprès du CRTC. Ce relèvement tarifaire aura pour effet d'augmenter les produits d'exploitation de la Société d'environ un million de dollars en 1985.

Labour Relations

1982-1984 Labour Agreements between the Corporation and the two Unions representing its unionized workers expired 31 December 1984.

Negotiations are in progress with the Canadian Association of Communications and Allied Workers (C.A.C.A.W.) covering Inside Plant (Technical) and Office Workers, and with the Brotherhood of Railway, Airline and Steamship Clerks, Freight Handlers, Express and Station Employees System Board of Adjustment No. 163 (B.R.A.C.) covering Outside Plant Employees.

Lists of Proposals have been exchanged between the parties, which, if agreed to or ratified, will form the basis for any revisions and updating to the Agreements just expired.

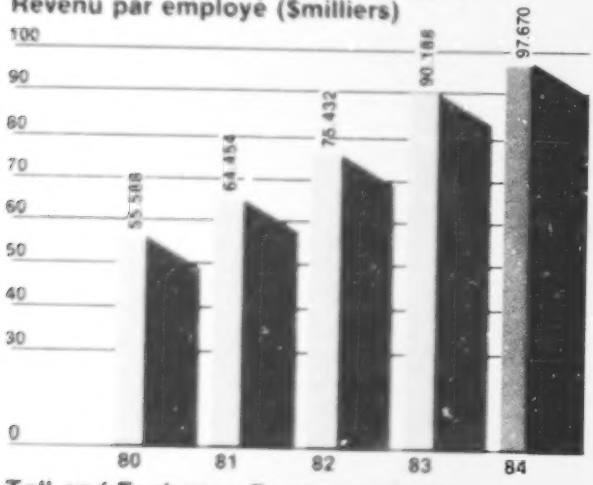
Relations syndicales

Les conventions 1982 — 1984 entre la Societe et les deux syndicats qui represeptent ses employes ont expire le 31 decembre 1984.

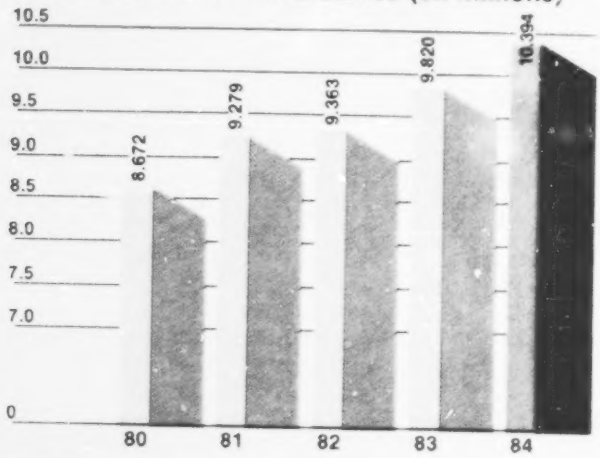
Des negociations sont en cours avec l'Association canadienne des employes de communications et travailleurs connexes (CACAW) qui represente le personnel des installations interieures (techniciens) et les employes de bureau, et avec le bureau du revision no. 163 de la Fraternite des commis de chemins de fer, de lignes aeriennes et de navigation, manutentionnaires de fret, employes de messageries et de gares (BRAC), qui represente les employes des installations exterieures.

Les parties ont echange des propositions qui, en cas d'accord ou de ratification, serviront de point de départ pour toute révision et mise à jour des conventions qui viennent d'expirer.

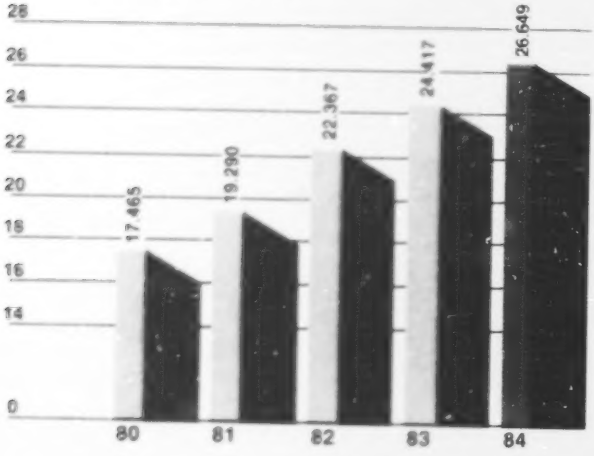
Revenue per Employee ($thousands)
Revenu par employé ($milliers)



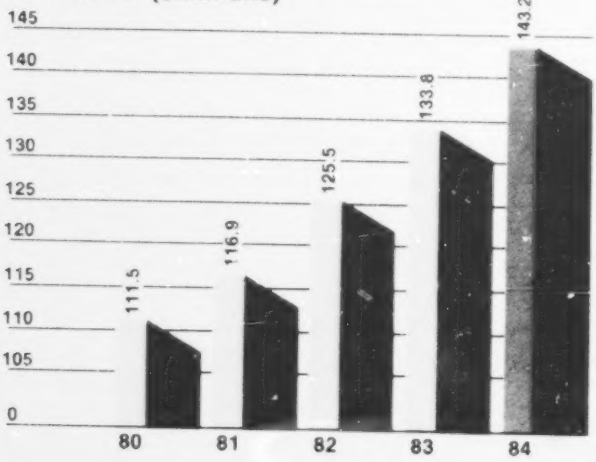
Toll Calls (millions)
Communications interurbaines (en millions)



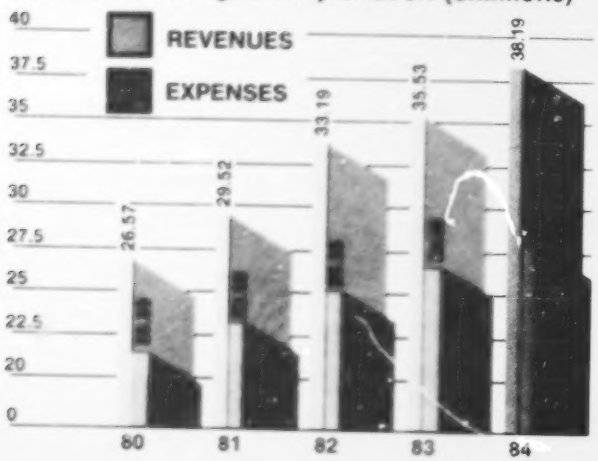
Toll and Exchange Revenues ($millions)
Produits d'exploitation - service local et interurbain ($millions)



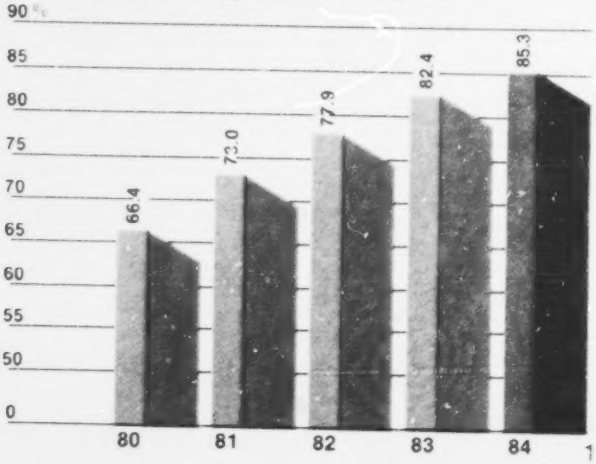
Telephone Plant and Equipment ($millions)
Immobilisations - Installations téléphoniques et matériel ($millions)



Operating Revenues and Expenses ($millions)
Produits et charges d'exploitation ($millions)



Percent One Party Service
Pourcentage de lignes à un abonné



AUDITORS' REPORT

The Shareholder
Terra Nova Telecommunications Inc.

We have examined the balance sheet of Terra Nova Telecommunications Inc. (a wholly-owned subsidiary of Canadian National Railway Company) as at December 31, 1984 and the statements of income, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, these financial statements present fairly the financial position of the Corporation as at December 31, 1984 and the results of its operations and changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Coopers & Lybrand

St. John's, Newfoundland
January 18, 1985

Chartered Accountants

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

À l'actionnaire de
Télécommunications Terra Nova Inc.

Nous avons vérifié le bilan de Télécommunications Terra Nova Inc. (filiale en propriété exclusive de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada) au 31 décembre 1984 et les états des résultats, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la Société au 31 décembre 1984 ainsi que les résultats de son exploitation et l'évolution de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Coopers & Lybrand

St-Jean (Terre-Neuve)
Le 18 janvier 1985

Comptables agréés

BALANCE SHEET
BILAN

ASSETS ACTIF	1984 ($000)	1983 ($000)
Telecommunications Property **Biens de télécommunications**		
Buildings, Plant and Equipment (Note 1) Bâtiments, installations et matériel (note 1)	**$143,158**	$133,791
Less Accumulated Depreciation Moins l'amortissement accumulé	**55,437**	49,705
	87,721	84,086
Land Terrains	**582**	576
	88,303	84,662
Current Assets **Actif à court terme**		
Cash Encaisse	**—**	118
Accounts Receivable Comptes débiteurs	**4,551**	4,603
Materials and Supplies Matières et fournitures	**3,305**	3,185
Other Autres éléments	**250**	309
	8,106	8,215
Other Assets **Autre élément d'actif**		
Deferred Charges Frais reportés	**367**	418
TOTAL	**96,776**	**93,295**
LIABILITIES AND SHAREHOLDER'S EQUITY **PASSIF ET AVOIR DE L'ACTIONNAIRE**		
Shareholder's Equity **Avoir de l'actionnaire**		
Capital Stock (Note 3) Common Shares Capital-actions (note 3) Actions ordinaires	**38,000**	**38,000**
Retained Earnings Bénéfices non répartis	**8,776**	**4,695**
	46,776	**42,695**
Long-Term Debt (Note 4) Dette à long terme (note 4)	**42,000**	**42,000**
Deferred Income Taxes Impôts sur le revenu reportés	**4,418**	**3,984**
	47,000	**45,984**
Current Liabilities **Passif à court terme**		
Accounts Payable Comptes créditeurs	**3,813**	**3,213**
Due to Parent Company Somme à payer à la société mère	**3,163**	**2,611**
	6,976	**5,824**
TOTAL	**96,776**	**93,295**

On behalf of the Board
Au nom du Conseil

R.G. Franklin — Director/Administrateur

Director/Administrateur

STATEMENT OF INCOME

ÉTAT DES RÉSULTATS

	1984 ($000)	1983 ($000)
Operating Revenues **Produit de l'exploitation**		
Local Telephone Service Service téléphonique local	$ 7,859	$ 7,512
Long Distance Telephone Service Service téléphonique interurbain	18,790	16,905
Other Telecommunications Services Autres services de télécommunications	10,895	10,552
Telecommunications Services to Affiliates Services de télécommunications fournis à des sociétés affiliées	645	565
Total Operating Revenues **Total du produit de l'exploitation**	38,189	35,534
Operating Expenses Frais d'exploitation	20,209	19,216
Depreciation Amortissement	7,735	7,432
Total Operating Expenses **Total des frais d'exploitation**	27,944	26,648
Operating Income Bénéfice d'exploitation	10,245	8,886
Other Income Autres revenus	595	534
Income Before Interest and Income Taxes **Bénéfice avant les intérêts et les impôts sur le revenu**	10,840	9,420
Interest Charges **Intérêts débiteurs**		
Interest on Long-Term Debt Intérêts sur la dette à long terme	4,250	4,105
Net Interest on Short-Term Borrowings Montant net des intérêts sur les emprunts à court terme	16	256
Total Interest **Total des intérêts**	4,266	4,361
Income Before Income Taxes **Bénéfice avant les impôts sur le revenu**	6,574	5,059
Income Taxes (Note 1) **Impôts sur le revenu (note 1)**	3,418	2,676
Net Income **Bénéfice net**	3,156	2,383
Earnings Per Common Share (Note 3) **Bénéfice par action ordinaire (note 3)**	$4.38	$3.31

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Balance at Beginning of Year **Solde au début de l'exercice**	4,585	3,402
Net Income for the year **Bénéfice net pour l'exercice**	3,156	2,383
	8,041	5,785
Dividends Paid **Dividendes versés**	1,265	900
Balance at End of Year **Solde à la fin de l'exercice**	6,776	4,885

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

	1984 ($000)	1983 ($000)
SOURCE OF FUNDS **PROVENANCE DES FONDS**		
Operations **Exploitation**		
Net Income Bénéfice net	**3,156**	2,383
Items not affecting Current Funds Eléments n'affectant pas les liquidités		
Depreciation Amortissement	**7,735**	7,432
Deferred Income Taxes Impôts sur le revenu reportés	**460**	335
Allowance for Funds Used During Construction Provision pour les fonds utilisés pendant la construction	**(216)**	(224)
Total From Operations **Total des fonds provenant de l'exploitation**	**11,135**	9,926
Deferred Charges **Frais reportés**	**51**	4
Issue of Long-Term Debt (Note 4) **Emission de la dette à long terme (note 4)**	**--**	1,105
TOTAL	**11,186**	11,035
DISPOSITION OF FUNDS **AFFECTATION DES FONDS**		
Capital Expenditure **Dépenses en capital**	**11,376**	9,510
Item Not Requiring an Outlay of Funds **Elément n'exigeant aucune sortie de fonds**		
Allowance for Funds Used During Construction Provision pour les fonds utilisés pendant la construction	**216**	224
	11,160	9,286
Dividends Paid **Dividendes versés**	**1,265**	900
Reduction in Long-Term Debt **Diminution de la dette à long terme**	**14**	15
Increase (Decrease) in Working Capital **Augmentation (diminution) du fonds de roulement**	**(1,253)**	834
TOTAL	**11,186**	11,035

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

1. Summary of significant accounting policies

1. Principales conventions comptables

Introduction

The accompanying financial statements have been prepared in accordance with Canadian generally accepted accounting principles on a basis consistent with the previous year. Terra Nova Telecommunications Inc. is subject to regulation including examination of accounting practices by the Canadian Radio-television and Telecommunications Commission. The system of accounts and accounting practices are similar to those being used in the telecommunications industry.

Introduction

Les états financiers ci-joints on été dressés conformément aux principes comptables généralement reconnus au Canada de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent. Télécommunications Terra Nova Inc. est réglementée par le Conseil de la radiodiffusion et des télécommunications canadiennes, qui examine notamment ses méthodes comptables. Le système et les méthodes comptables de la Société sont semblables à ceux qui ont cours dans l'industrie des télécommunications.

(a) Telecommunications property

Property is carried at cost. In the case of assets acquired from Canadian National Railway Company (see Note 2) cost is Canadian National Railway Company's net value of such assets (cost less depreciation) at January 1, 1979.

The cost of depreciable assets retired or disposed of, less salvage, is charged to accumulated depreciation in accordance with the group plan of depreciation.

(a) Biens de télécommunications

Les biens sont comptabilisés au prix coûtant. Les éléments d'actif acquis de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (se reporter à la note 2) sont inscrits à la valeur nette enregistrée par la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada (soit le prix coûtant moins l'amortissement) au 1er janvier 1979.

Le prix coûtant des éléments d'actif amortissables mis hors service ou aliénés, moins la valeur de récupération, est imputé à l'amortissement accumulé conformément au plan d'amortissement par classes homogènes.

(b) Materials and supplies

Materials and supplies have been valued at cost using the latest invoice price or at estimated utility or sales value for obsolete and scrap material.

(b) Matières et fournitures

Les matières et les fournitures sont évaluées au prix coûtant selon les dernières factures ou à la valeur estimative d'utilisation ou de revente dans le cas de matières désuètes ou du matériel hors service.

(c) Deferred charges

A mortgage assistance plan has been established for the benefit of employees who have been relocated from St. John's to the Corporation's Headquarters in Gander. Advances under this plan are forgivable in certain circumstances; accordingly, the portion of the deferred charge that is estimated will become forgivable is being amortized over a period of twenty-five years.

(c) Frais reportés

La Société a établi un régime de prêts hypothécaires pour aider les employés qui ont été mutés de Saint-Jean à Gander, où se situe son siège social. Dans certaines circonstances, les avances consenties en vertu de ce régime sont des subventions remboursables sous condition. Par conséquent, la partie des frais reportés qui pourrait devenir une subvention remboursable sous condition est amortie sur 25 ans.

(d) Income taxes

The Corporation's income is reported for income tax purposes as part of the Canadian National Railway system. Terra Nova Telecommunications Inc. is required to compute its income taxes on a separate return basis and remit its current income taxes otherwise payable to its parent, Canadian National Railway Company.

Income taxes are provided at current rates for all items included in the statement of earnings regardless of the period in which such items are reported for tax purposes. The deferred income tax balance of $4,414,000 represents income taxes deferred by claiming depreciation for tax purposes in excess of that recorded in the accounts.

(d) Impôts sur le revenu

Le bénéfice de la Société est compris dans celui du réseau des chemins de fer nationaux du Canada en ce qui concerne l'impôt. Télécommunications Terra Nova Inc. doit calculer ses impôts sur le revenu comme si elle présentait une déclaration séparée et remettre à sa société mère, la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, les impôts sur le revenu exigibles qu'elle serait par ailleurs tenue de payer.

La provision pour les impôts sur le revenu est établie au taux courant pour tous les éléments figurant dans l'état des résultats, sans tenir compte du moment où ces éléments sont déclarés à l'égard de l'impôt. Le solde des impôts sur le revenu reportés de 4 414 000 $ provient du fait que l'amortissement fiscal réclamé est supérieur à l'amortissement comptable.

(e) Depreciation

Depreciation is computed on the straight-line method using rates based on the estimated useful life of the assets. The rates per annum of significant classes of plant are as follows:

Outside Plant	2.04% - 7.78%
Vehicles	6.89% - 17.31%
Buildings	2.04% - 5.44%
Roads and towers	2.05%
Inside plant and other telecommunications equipment	2.91% - 14.39%

(e) Amortissement

L'amortissement est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire à un taux fondé sur la durée estimative d'utilisation des biens. Le taux annuel s'appliquant aux principales catégories de biens est le suivant:

Installations extérieures	2,04% à 7,78%
Véhicules	6,89% à 17,31%
Bâtiments	2,04% à 5,44%
Chemins et tours	2,05%
Installations intérieures et autre matériel de télécommunications	2,91% à 14,39%

(f) Pensions

Substantially all employees of the Corporation are covered for retirement benefits under the Pension Plan of Canadian National Railway Company. Terra Nova Telecommunications Inc.'s share of current service costs is charged to operations and funded as it accrues.

The liability of Terra Nova Telecommunications Inc. for prior service is not calculated separately within the Canadian National Railway Company system pension fund and is not separately disclosed. Prior service costs of the system are being funded by annual payments covering principal and interest over varying periods to 2006. Terra Nova Telecommunications Inc.'s share of prior service costs is charged to operations.

The net pension costs charged in 1984 was $701,000 (1983 - $549,000), including the portion capitalized.

(f) Régime de retraite

Des prestations de retraite sont prévues pour la plupart des employés de la Société en vertu du régime de retraite de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada. La quote-part du coût des services courants assumée par Télécommunications Terra Nova Inc. est imputée à l'exploitation et capitalisée au fur et à mesure qu'elle s'accumule.

La dette de Télécommunications Terra Nova Inc. à l'égard des services passés aux termes du régime de retraite des chemins de fer nationaux du Canada n'est pas calculée séparément. Par conséquent, cette dette n'est pas présentée à part. Le coût des services passés est capitalisé au moyen de versements annuels comprenant le principal et les intérêts sur des durées variables jusqu'en 2006. La quote-part du coût des services passés assumée par Télécommunications Terra Nova Inc. est imputée à l'exploitation.

Le montant net du coût du régime de retraite s'est élevé à 701 000 $ en 1984 (549 000 $ en 1983), y compris la partie capitalisée.

(g) Allowance for funds used during construction

Regulatory authorities require telephone companies to provide for a return on capital invested in new telephone plant while under construction by including an Allowance For Funds Used During Construction, based upon the prior year's return on investment, as an item of income during the construction period and also as an addition to the cost of the plant constructed. Such income is not realized in cash currently but will be realized over the service life of the plant.

(g) Provision pour les fonds utilisés pendant la construction

Les organismes de réglementation exigent que les sociétés de téléphone prévoient un rendement du capital investi dans de nouvelles installations téléphoniques en construction, en établissant une provision pour les fonds utilisés pendant la construction, fondée sur le rendement du capital investi pour l'exercice précédent, à titre de revenu pendant la construction et d'addition au coût des installations construites. Ce revenu n'est pas réalisé en argent immédiatement mais il le sera sur la durée d'utilisation des installations.

2. Agreement with Canadian National Railway Company
2. Entente avec la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada

Terra Nova Telecommunications Inc. is incorporated under the Canada Business Corporations Act as a wholly-owned subsidiary of Canadian National Railway Company.

Under an agreement between Terra Nova Telecommunications Inc. and Canadian National Railway Company dated January 1, 1979, the Corporation acquired all telecommunications assets of Canadian National Railway Company's Newfoundland telecommunications operations at their book value of $74,614,298. As consideration, the Corporation assumed debts and liabilities of $2,614,298, assumed long-term debt of $36,000,000 (see Note 4) and agreed to issue shares for $36,000,000 (see Note 3).

The transfer of title to the assets of Terra Nova Telecommunications Inc. had not been completed at December 31, 1984 pending formalization of the treatment of entrusted properties with the Government of Canada.

The agreement provides that should transfer not be completed before January 1, 1989, the parties shall renegotiate the agreement so that Terra Nova Telecommunications Inc. shall continue to use and enjoy the entrusted properties on terms that are fair and equitable to both parties.

Télécommunications Terra Nova Inc. a été constituée en vertu de la loi sur les sociétés commerciales canadiennes à titre de filiale en propriété exclusive de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada.

En vertu d'une entente en date du 1er janvier 1979 intervenue entre Télécommunications Terra Nova Inc. et la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, la Société a acquis l'ensemble des éléments d'actif ayant trait aux télécommunications de l'entreprise de télécommunications qu'exploitait la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada à Terre-Neuve, à la valeur comptable de 74 614 298 $. La Société a assumé, à titre de contrepartie, des dettes et des éléments de passif s'élevant à 2 614 298 $ et la dette à long terme de 36 000 000 $ (se reporter à la note 4) et elle a convenu d'émettre des actions pour un montant de 36 000 000 $ (se reporter à la note 3).

Au 31 décembre 1984, le transfert du droit de propriété des biens à Télécommunications Terra Nova Inc. n'était pas complété, le traitement des biens confiés n'étant pas encore établi formellement avec le Gouvernement du Canada.

Aux termes de l'entente, si le transfert n'est pas complété avant le 1er janvier 1989, les parties devront négocier l'entente de nouveau afin que Télécommunications Terra Nova Inc. puisse continuer à se servir et à jouir des biens confiés selon des conditions justes et équitables pour les deux parties.

3. Capital stock
3. Capital-actions

Authorized

The corporation has one class of shares which it is authorized to issue without limit.

Issued

100 shares have been issued for $100 cash.

As stated in Note 2, there is an agreement between Canadian National Railway Company and Terra Nova Telecommunications Inc. to acquire the Newfoundland telecommunications property of the former company effective January 1, 1979. As part of the consideration for this property, Terra Nova Telecommunications Inc. has agreed to issue to Canadian National Railway Company 720,000 common shares for $36,000,000 effective January 1, 1979. Until such time as title to the assets acquired is transferred, however, the share certificates have been reserved but not issued.

Autorisé

La Société est autorisée à émettre un nombre illimité d'actions d'une catégorie.

Émis

100 actions ont été émises en contrepartie de 100 $ en espèces.

Tel qu'il est indiqué dans la note 2, Télécommunications Terra Nova Inc. a conclu avec la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada une entente selon laquelle elle acquiert, en date du 1er janvier 1979, les biens de télécommunications de l'entreprise exploitée par cette dernière à Terre-Neuve. En contrepartie partielle de ces biens, Télécommunications Terra Nova Inc. a convenu d'émettre à la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada 720,000 actions ordinaires pour un montant de 36 000 000 $ en date du 1er janvier 1979. Les certificats d'actions ont été réservés mais ne seront toutefois pas émis avant le transfert du droit de propriété des biens.

4. Long-term debt
4. Dette à long terme

(a) Long-term debt in the amount of $41,792,000 is owing to Canadian National Railway Company. The debt instruments for Canadian National Railway Company will not be delivered until such time as the transfer of title to the assets (see note 2) has been completed. Details of the outstanding debt are as follows:

Maturity Date	Interest Rate	Amount
Non-interest bearing advance		$ 535,000
January 1, 1985	5.8449	2,355,000
November 15, 1986	8.3750	2,630,000
March 1, 1987	8.9520	1,725,000
October 1, 1987	5.1221	3,720,000
March 15, 1998	9.2500	4,220,000
June 30, 1998	8.7500	7,990,000
July 1, 2002	8.3750	3,345,000
January 15, 2006	14.3100	9,480,000
		36,000,000
January 15, 2006	14.3100	3,536,000
June 1, 2006	15.2000	619,000
July 1, 2007	15.6000	532,000
March 15, 2013	12.4800	1,105,000
		$41,792,000
Present value of obligation under capital lease bearing interest rate of 14% compounded due from 1980 to 2000	$840,000	
Less due in one year	14,000	
		826,000
		$42,618,000

The debt maturing January 1, 1985 is to be refinanced in the form of a 13% note maturing November 15, 2004.

(a) La dette à long terme se compose de 41 792 000 $ à payer a la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada. Les titres de créance ne seront pas remis à la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada avant le transfert du droit de propriété des biens (se reporter à la note 2). La dette en cours s'établit comme suit:

Échéance	Taux d'intérêt	Montant
Avance ne portant pas intérêt		535 000 $
le 1er janvier 1985	5,8449	2 355 000
le 15 novembre 1986	8,3750	2 630 000
le 1er mars 1987	8,9520	1 725 000
le 1er octobre 1987	5,1221	3 720 000
le 15 mars 1998	9,2500	4 220 000
le 30 juin 1998	8,7500	7 990 000
le 1er juillet 2002	8,3750	3 345 000
le 15 janvier 2006	14,3100	9 480 000
		36 000 000
le 15 janvier 2006	14,3100	3 536 000
le 1er juin 2006	15,2000	619 000
le 1er juillet 2007	15,6000	532 000
le 15 mars 2013	12,4800	1 105 000
		41 792 000 $
Valeur actuelle de l'obligation découlant d'un contrat de location-acquisition portant intérêt au taux composé de 14% échéant de 1980 à 2000	840 000	
Moins la partie à court terme	14 000	
		826 000
		42 618 000 $

La dette échéant le 1er janvier 1985 sera refinancée au moyen d'un billet 13%, échéant le 15 novembre 2004.

(b) At the time of the formation of the Corporation the debt structure, as set out in note 4(a) above, was established to reflect the debts of Canadian National Railway Company, at that time, which were recognized to be the source of the funds advanced to the Corporation. Certain of these debts of Canadian National Railway Company, however, are repayable in currencies other than Canadian dollars but this was not recognized by the Corporation when establishing the debt structure.

Similarly, subsequent issues of debt by the Corporation did not reflect a difference in currency where such existed.

Canadian National Railway Company is currently negotiating to amend this matter in 1985. The result of this would be that the debt of the Corporation would be restated to reflect the original amount of foreign currency borrowing of Canadian National Railway Company which was recognized to be the source of the funds advanced to the Corporation.

(b) Lors de la constitution de la Société, tel qu'il est établi dans la note 4(a) plus haut, la structure de la dette a été établie de façon à tenir compte des dettes d'alors de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada qui ont été comptabilisées à titre de fonds avancés à la Société. Certaines de ces dettes de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada sont cependant remboursables en devises autres que le dollar canadien, mais la société n'a pas tenu compte de cet élément lors de l'établissement de la structure de la dette.

De même, la société n'a pas tenu compte de cette distinction entre les devises au moment d'émissions ultérieures de titres d'endettement.

La Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada négocie présentement en vue de régler cette question en 1985. Ce règlement donnerait lieu à un redressement de la dette de la Société de façon à tenir compte du montant de l'emprunt initial en devises étrangères contracté auprès de la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada, lequel a été comptabilisé à titre de fonds avancés à la Société.

5. Lease and commitments
5. Contrats de location et engagements

The Corporation has entered into a twenty-year lease for premises constructed on property owned by the Corporation.

The capitalized amount of $894,000 is included in telecommunications property and is being amortized on a straight-line basis over its estimated useful life. The obligation is reduced by rental payments net of imputed interest and executory costs.

Future minimum payments under capital lease:

1985	$ 142,000
1986	142,000
1987	142,000
1988	142,000
1989	142,000
Subsequent	1,492,000
Total future minimum lease payment	2,202,000
Less imputed interest and executory costs	1,362,000
Present value of obligation	$ 840,000

La Société a conclu un contrat d'une durée de 20 ans portant sur la location de locaux construits sur des terrains lui appartenant.

Le montant capitalisé de 894 000 $ est compris dans les biens de télécommunications et est amorti selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée estimative d'utilisation. Les loyers, déduction faite des intérêts implicites et des frais accessoires, sont portés en diminution de l'obligation.

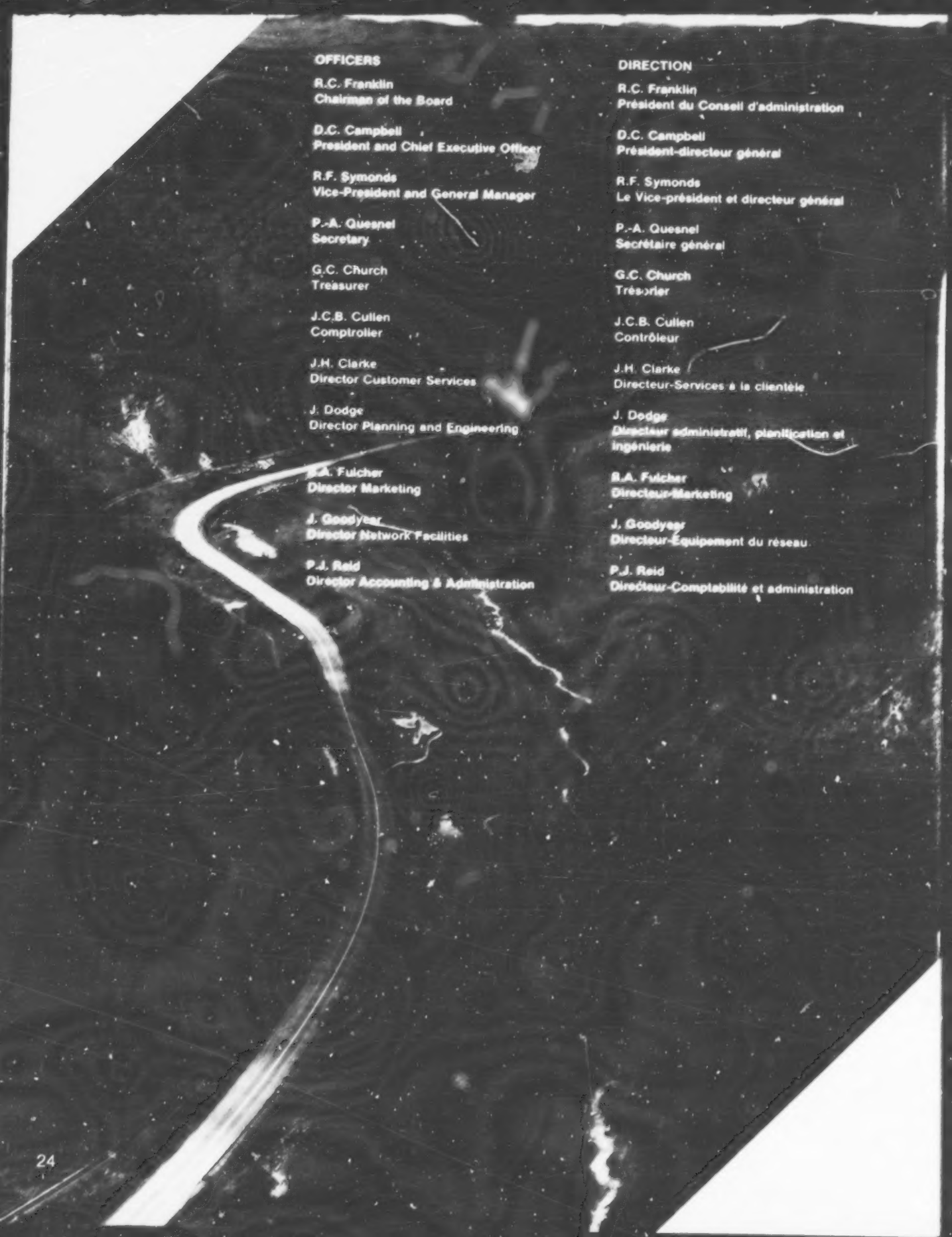
Aux termes du contrat de location-acquisition, les loyers minimaux futurs s'établissent comme suit:

1985	142 000 $
1986	142 000
1987	142 000
1988	142 000
1989	142 000
Par la suite	1 492 000
Total des loyers minimaux futurs	2,202,000
Moins les intérêts implicites et les frais accessoires	1 362 000
Valeur actuelle de l'obligation	840 000 $

6. Related party transactions
6. Opérations entre apparentés

Charges for personnel and related administrative costs paid to Canadian National Railway Company not otherwise disclosed in the accompanying financial statements amounted to $1,965,000 (1983 - $1,839,000).

Les frais de personnel et les frais d'administration connexes payés à la Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada qui ne sont pas présentés ailleurs dans les états financiers ci-joints s'élevent à 1 965 000 $ (1 839 000 $ en 1983).



OFFICERS

R.C. Franklin
Chairman of the Board

D.C. Campbell
President and Chief Executive Officer

R.F. Symonds
Vice-President and General Manager

P.-A. Quesnel
Secretary

G.C. Church
Treasurer

J.C.B. Cullen
Comptroller

J.H. Clarke
Director Customer Services

J. Dodge
Director Planning and Engineering

R.A. Fulcher
Director Marketing

J. Goodyear
Director Network Facilities

P.J. Reid
Director Accounting & Administration

DIRECTION

R.C. Franklin
Président du Conseil d'administration

D.C. Campbell
Président-directeur général

R.F. Symonds
Le Vice-président et directeur général

P.-A. Quesnel
Secrétaire général

G.C. Church
Trésorier

J.C.B. Cullen
Contrôleur

J.H. Clarke
Directeur-Services à la clientèle

J. Dodge
Directeur administratif, planification et ingénierie

R.A. Fulcher
Directeur-Marketing

J. Goodyear
Directeur-Équipement du réseau

P.J. Reid
Directeur-Comptabilité et administration

BOARD OF DIRECTORS

R.C. Franklin
President
CN Enterprises
Montreal, Quebec

CONSEIL D'ADMINISTRATION

R.C. Franklin
Président
Entreprises CN
Montréal (Québec)

H.R. Steele
President
Newfoundland Capital Corp.
Gander, Newfoundland

H.R. Steele
Président
Newfoundland Capital Corp.
Gander (Terre-Neuve)

N.R. Blair
President
Lewisporte Wholesalers Ltd
St. John's, Newfoundland

N.R. Blair
Président
Lewisporte Wholesalers Ltd
St-Jean (Terre-Neuve)

D.C. Campbell
President
CN Communications
Toronto, Ontario

D.C. Campbell
Président
Communications CN
Toronto (Ontario)

P.A. Clarke
President and General Manager
TerraTransport
St. John's, Newfoundland

P.A. Clarke
Président-directeur général
TerraTransport
St-Jean (Terre-Neuve)

C.A. Fagan
St. John's, Newfoundland

C.A. Fagan
St.-Jean (Terre-Neuve)

From June 7 to
November 23, 1984
Du 7 juin au 23 novembre 1984

A.J. Kuhr
Victoria, B.C.

A.J. Kuhr
Victoria (Colombie-Britannique)

Until June 6, 1984
Jusqu'au 6 juin 1984

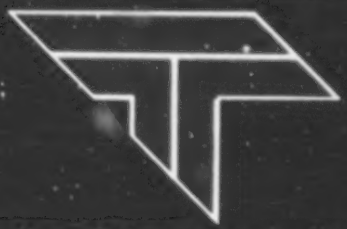
E.A. Pratt
St. John's, Newfoundland

E.A. Pratt
St-Jean (Terre-Neuve)

Until February 23, 1984
Jusqu'au 23 février 1984

The Directors wish to acknowledge the excellent service rendered by the Board members whose terms of office ended in 1984.

Le Conseil d'administration adresse sa plus vive reconnoissance aux membres du Conseil dont le mandat a pris fin en 1984 pour l'excellence de leurs services.



Terra Nova Telecommunications Inc.
Télécommunications Terra Nova Inc.

Design and Production by C.C. Keats Advertising Ltd
and Terra Nova Tel Public Affairs
Photography by Gerry Boland, Studio 2 Ltd
Printing by Dicks and Co
St. John's Newfoundland